



汽车行业复苏，提振铂金需求

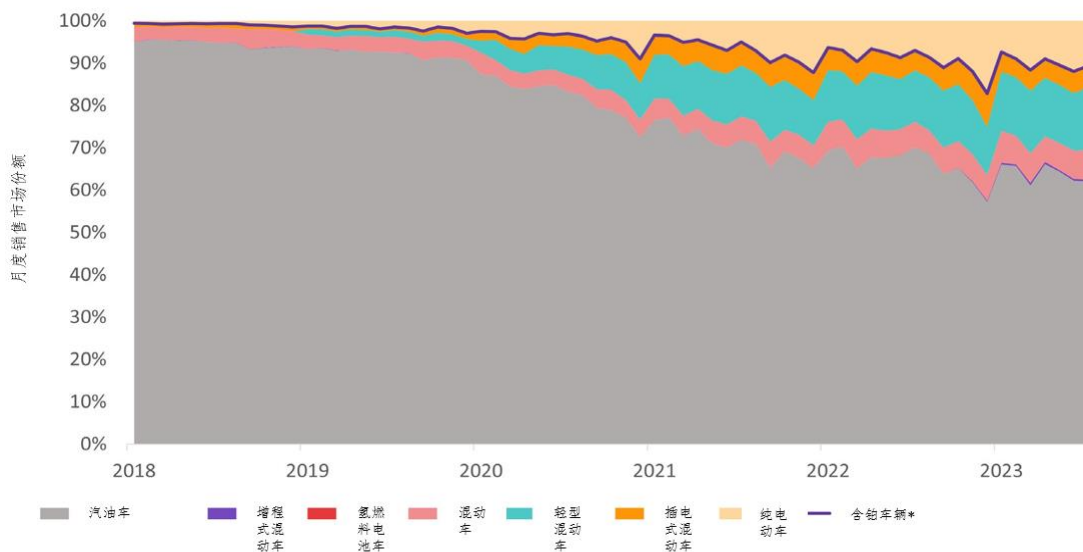
今年汽车领域的铂金需求将达到2017年以来的最高水平

我们预测2023年**铂金短缺将超过100万盎司**。汽车领域需求的强劲增长是造成缺口扩大的关键原因，其他原因包括工业领域需求增长创纪录水平及铂金供应持平。汽车领域的铂金需求在2023年预测将达到328.3万盎司，比2022年增长13%，这是自2017年以来的最高水平。

铂钯替换仍然是这一领域铂金需求的主要驱动因

素，预计今年达61.5万盎司，但是更高的载铂量和今年第二季度汽车产量增长高于预期，也推动了铂金需求的增长。因为半导体芯片短缺和疫情及俄乌冲突给汽车产业带来的供应链挑战影响已经大幅缓解。

本季度，轻型车产量同比增长良好，为14%；而重型车产量增长了18%。尽管宏观经济条件和生活成本问题颇具挑战性，但新车供不应求，支持了更高生产效率。



在欧洲销售的车辆中，约有90%的车辆后处理系统中仍含有铂金。

来源：彭博社，WPIC研究

地区市场概述

北美第二季度汽车产量同比增长15%。由于混动车市场份额的增长和载铂量的提高，北美地区的铂金需求有所改善 — 这两者都是铂钯替换增加，及为车企为满足更严格的排放限制不得不提高载铂量的合力结果。

在欧洲，轻型车产量同比增长了11%，推动汽车领域的铂金需求增长了11%。尽管欧洲是纯电动汽车普及的领先地区之一，但售出车辆中仍有约90%的后处理系统含有铂金。

本季度中国汽车领域的铂金需求激增60%，很大程度上归因于中国的非道路车辆及重型车开始执行国

IV排放标准。重型车产量增长64%，而轻型车产量增长了17%。此外，2023年7月1日生效的中国VIB排放法规的全面实施也对需求产生了影响。根据这些排放法规，中国禁止生产、进口和销售不符合新标准的卡车和公共汽车，尽管有人试图将实施时间推迟到2024年。中国市场铂金需求增强的第四个因素是汽车尾气处理系统中铂钯替换率的增加。

本季度日本轻型汽油车和柴油车的产量与饱受半导体短缺影响的2022年同期相比，增长了20%。但重型车产量增幅较小，仅为6%。这些较高的生产率推动了汽车领域的铂金需求同比增长29%。

在其他市场，产量同比增长11%，推动铂金需求进一步提升。

联系方式:

Brendan Clifford, 机构销售部, bclifford@platinuminvestment.com

Edward Sterck, 研究部, esterck@platinuminvestment.com

Vicki Barker, 投资者交流部, vbarker@platinuminvestment.com



免责声明: ©2022世界铂金投资协会有限公司保留所有权利。世界铂金投资协会名称和标志以及WPIC是世界铂金投资协会有限公司的注册商标。未经授权，不得以任何方式复制或分发本报告的任何部分。世界铂金投资协会未经任何监管机构授权提供投资建议。本文件中的任何内容均无意或不应被解释为投资建议、出售或建议购买任何证券或金融工具，在进行任何投资之前，应始终寻求适当的专业建议。图片仅用于说明目的。更多详细信息请访问WPIC官网：<http://www.platinuminvestment.com>